

股指期货



期货研究所

金融期货分析师

席卫东

执业资格号: F0249000

期货投资咨询从业证书号: Z0001566

电话: 025-84787995

E-mail: xwd@163.com

股指期货策略周报

一、宏观分析

(一) 上市公司三季报披露收官 五大行净利占A股逾四成

随着农业银行、中国石化等公司业绩揭晓,上市公司2014年三季报披露落下帷幕。三季报数据显示,2562家A股公司实现净利润合计1.9万亿元,同比增比9.02%;实现主营业务收入20.89万亿元,同比增长5.96%。

近年来,工商银行业绩一直领先A股,2014年也不例外,工行2014年前三季度实现净利润2204.64亿元,同比增长7.26%。五大国有银行是A股赚钱主力军,工、农、中、建、交五大国有银行前三季度净赚7458.56亿元,比去年同期增长8.26%,占有上市公司净利润总数逾四成。

非金融类上市公司前三季度最赚钱的公司是中国石油,截至9月30日,中石油实现营业额17545.48亿元,同比增长4.3%;归属于母公司股东的净利润960.47亿元,基本每股收益0.52元,同比增长0.8%。

(二) 基金持仓比例升至三年高位 四季度或减仓

2014年基金股票持仓比例上升至3年高位,西南证券研究中心分析师张刚在基金2014年第三季度投资组合分析报告中表示,基金高比例持仓显示基金对第四季度整体市场预期乐观,但也可能暗示着市场顶部信号。第三季度股票方向基金多数遭到赎回,基金经理的整体持仓比重却出现上升,临近80%,由此判断2014年第四季度基金可能会进行减仓操作。

（三）美联储告别 QE 时代 首次加息预期增强令市场不安

美联储正在终止一项历史性的政策实验。北京时间 30 日凌晨，美联储在货币政策会议上称，将在 10 月末停止债券购买计划。这意味着持续了 6 年的 QE 正式结束。尽管这一结果符合市场预期，然而美联储声明中的“鹰派”痕迹却让市场略感不安。

根据美联储的声明，债券购买计划结束后，将继续用所持有到期证券本金进行再投资，并且美元利率很长一段时间内仍保持在低位。不过，美联储声明的措辞发生明显变化。此前，决策者们表示劳动力资源“利用率显著不足”，但在此次会议上，他们表示这种情况正“逐渐减少”。

这被视作是鹰派的痕迹。一些业内人士评论称，这标志着美联储的注意力发生巨大转变，在结束空前的资产购买时代后，该机构正将注意力转向首次加息。

这令投资者感到紧张。美联储政策公布后，美股三大股指均小幅下滑。而美元创近 4 周来最大涨幅。当日，衡量美元兑十大主要货币表现的彭博美元即期汇率指数上涨 0.6% 至 1069.42 点，为 10 月 3 日以来最大涨幅。

在很多分析师的眼里，金融市场的未来取决于美联储如何走下一步。如果它快速转向更为鹰派的货币政策——上调利率，对市场的考验将是严峻的。

其它信息

日股涨逾 5% 创 7 年新高，受日央行放宽政策影响。

证监会：四方面开展资本市场制度建设工作。

獐子岛巨亏 8 亿 百万亩海域绝收。

海外资金减仓 RQFII 基金。

环保行业迎黄金十年。

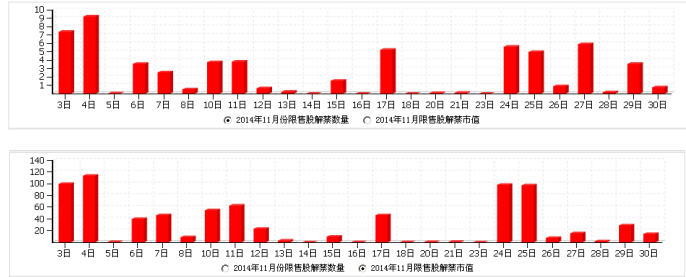
六成沪港通标的公司“报喜”。

证监会发布期货公司监管办法 尽快推出原油期货。

港媒：香港财金 3 巨头下周将访北京。

二、金融数据

(一) 2014年十一月份全部限售股解禁资料

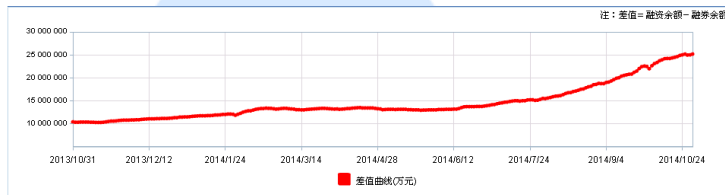


(二) 融资余额与融券余额差值

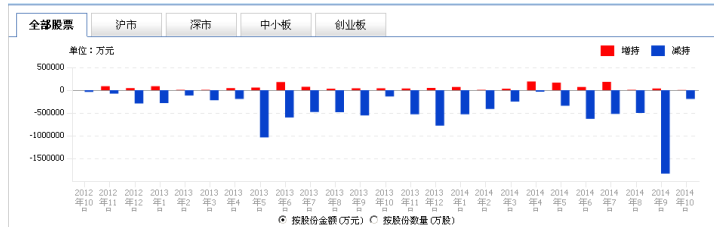
上海



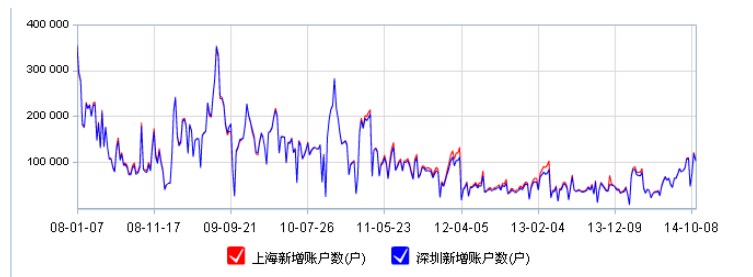
深圳



(三) 两市高管持股变动

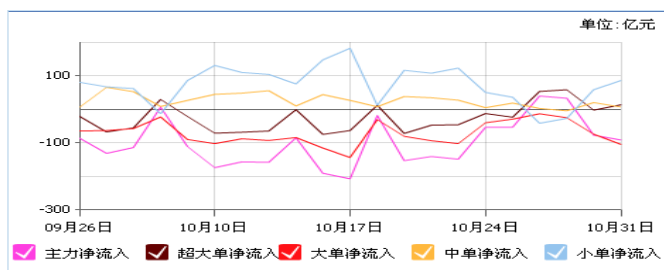


(四) 股票账户统计表



三、微观分析

- 1、资金流向：资金显示为流入，有上涨可能。



从沪深两市资金累计净流量图可以看出，本周大资金先流入后流出，小资金先流出后流入，显示市场可能出现下跌。

2、股市数据情况

统计项	沪 A	深 A
股票数	996	1611
总股本(亿股)	33566	5137
总市值(万亿元)	21.13	4.65
流通股本(亿股)	24581	3937
流通市值(万亿元)	15.87	3.63
成交量(亿股)	294.14	173.51
平均市盈率	9.68	23.37
平均市净率	1.40	2.19

下图为历史底部静态估值列表：

	极值估值	底部估值	底部估值
估值状	12.09 (325)	14.73 (998)	14.07 (1664)
对应目前点位	1996	2431	2322

按照 998 点和 1664 点估值状况，对应目前指数是 2322-2431。

四、波动分析

1、市场简述：

股指本周表现为大幅上涨。截止收盘，IF1411 报 2523.2 点；沪深 300 现指报 22508.32 点。

2、k 线分析：

股指期货周 k 线显示为一长阳线，显示为上涨格局。

股指期货日 k 线为上涨格局。

3、均线分析：

股指期货价格处于长中短期均线上方，长中短期有支撑。

4、趋势分析：

股指期货周 k 线走势为上涨趋势，日 k 线为上涨趋势。

五、结论与建议

1、趋势展望：

本周收长阳线，A 股基本面和消息面总体偏多。

从技术面、资金面、政策面分析，期指短期可能下跌。

首先，从技术面看，技术指标快速升至较高位置，随时面临回调。放量创新高后有回抽确认要求。

其次，从资金面政策面分析，政策面预期偏多，资金面中性偏松，这对行情有支撑作用。

与外围市场创新高相比，A 股市场严重背离，对 A 股有中长线向上吸引作用。

2、操作建议：

中期建议：中期适量多单。

短期建议：期指连续上涨后，技术指标快速升至较高位置，随时面临回调，放量过大有短期见顶嫌疑。创新高后有回抽确认要求。政策面、资金面对行情有支撑。A 股与外围市场总体背离严重，相对有支撑。期指短线可能下跌。

3、止损设置：

多单：止损 2440，止盈 2600

空单：止损 2600，止盈 2440

特别声明

本报告的信息来源于已公开的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性、完整性或可靠性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成期货交易依据，新纪元期货有限公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向咨询期货研究员并谨慎决策。

本报告旨在发送给新纪元期货有限公司的特定客户及其他专业人士。报告版权仅为新纪元期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为新纪元期货有限公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

公司机构

总部

电话: 0516 - 83831105

传真: 0516 - 83831100

地址: 江苏省徐州市淮海东路153号
新纪元期货大厦(221005)

北京东四十条营业部

电话: 010 - 84261653

传真: 010 - 84261675

地址: 北京市东城区东四十条68号
平安发展大厦4层403、407室
(100027)

南京营业部

电话: 025 - 84787997

传真: 025- 84787997

地址: 南京市玄武区珠江路63-1号南
京交通大厦9楼5-11(210018)

广州营业部

电话: 020 - 87750882 87750827

87750826

地址: 广州市越秀区东风东路703号

粤剧院文化大楼11层(510080)

苏州营业部

电话: 0512 - 69560998

传真: 0512 - 69560997

地址: 苏州市苏州园区苏华路2号
国际大厦六层(215021)

常州营业部

电话: 0519 - 88059972

传真: 0519 - 88051000

地址: 常州市武进区延政中路2号
世贸中心B栋2008-2009(213121)

杭州营业部

电话: 0571 - 85817186 85817189

85817187

地址: 杭州市绍兴路168号 1406-
1410室

上海浦东南路营业部

电话: 021 - 61017393

传真: 021 - 61017396

地址: 上海市浦东新区浦东南路
256号1905B室(200125)

重庆营业部

电话: 023 - 67917658

传真: 023 - 67901088

地址: 重庆市江北区观音桥朗晴广场
B塔8-2、8-3号

无锡营业部

电话: 0510 - 82827006

地址: 无锡市南长区槐古豪庭15号
7楼(214000)